



MKB Alapkezelő zRt.

1056 Budapest, Váci utca 38.
telefon: 268-7834; 268-8184; 268-8284
telefax: 268-7509; 268-8331
E-mail: mkbalapkezeslo@mkb.hu
Web cím: www.mkbalapkezeslo.hu

MKB Alapok Alapja

PSZÁF lajstromszám: 1111-163

Féléves beszámoló

2010. június 30.

Budapest, 2010. július 30.

Az Alap megnevezése: MKB Alapok Alapja

Az Alap típusa: befektetési alapba befektető, nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap.

Az Alap futamideje: határozatlan

Az alapkezelő társaság neve, székhelye:

MKB Befektetési Alapkezelő zártkörűen működő Rt.

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 268-8184, 268-7834; telefax: 268-7509

Letétkezelő:

MKB Bank Zrt.

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Forgalmazó:

MKB Bank Zrt.

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

Könyvvizsgáló:

KPMG Hungária Kft.

1139 Budapest Váci út 99.

Telefon: 270-7100

MÉRLEG*

Adatok e Ft-ban

| Megnevezés | 2009.12.31 | 2010.06.30 |
|--|------------|------------|
| ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) | 355 116 | 331 844 |
| A.) Befektetett eszközök | 0 | 0 |
| I. Értékpapírok | 0 | 0 |
| 1. Értékpapírok | 0 | 0 |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | 0 | 0 |
| a.) kamatokból, osztalékokból | 0 | 0 |
| b.) egyéb | 0 | 0 |
| B.) Forgóeszközök | 354 783 | 331 679 |
| I. Követelések | 0 | 0 |
| 1. Követelések | 0 | 0 |
| 2. Követelések értékvesztése (-) | 0 | 0 |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | 0 | 0 |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete | 0 | 0 |
| II. Értékpapírok | 260 033 | 303 987 |
| 1. Értékpapírok | 282 919 | 293 403 |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | -22 886 | 10 584 |
| a.) kamatokból, osztalékokból | 0 | 1 023 |
| b.) egyéb | -22 886 | 9 561 |
| III. Pénzeszközök | 94 750 | 27 692 |
| 1. Pénzeszközök | 94 750 | 27 692 |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 0 | 0 |
| C.) Aktív időbeli elhatárolások | 333 | 165 |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás | 333 | 165 |
| 2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-) | 0 | 0 |
| D.) Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 0 | 0 |
| FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) | 355 116 | 331 844 |
| E.) Saját tőke | 354 315 | 331 004 |
| I. Induló tőke | 416 524 | 376 127 |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 2 450 154 | 2 516 680 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | 2 033 630 | 2 140 553 |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | -62 209 | -45 123 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete | -31 530 | -25 701 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | -22 886 | 10 584 |
| 3. Előző év(ek) eredménye | 100 522 | -7 793 |
| 4. Üzleti év eredménye | -108 315 | -22 213 |
| F.) Céltartalékok | 0 | 0 |
| G.) Kötelezettségek | 321 | 341 |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | 0 |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 321 | 341 |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 0 | 0 |
| H.) Passzív időbeli elhatárolások | 480 | 499 |

*nem auditált

Eredménykimutatás*

Adatok e Ft-ban

| Megnevezés | 2009.12.31 | 2010.06.30 |
|--|-----------------|----------------|
| I. Pénzügyi műveletek bevételei | 10 260 | 7 023 |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 113 063 | 26 688 |
| III. Egyéb bevételek | 0 | 0 |
| IV. Működési költségek | 5 512 | 2 548 |
| V. Egyéb ráfordítások | 0 | 0 |
| VI. Rendkívüli bevételek | 0 | 0 |
| VII. Rendkívüli ráfordítások | 0 | 0 |
| VIII. Fizetett, fizetendő hozamok | 0 | 0 |
| IX. Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V+VI-VII-VIII) | -108 315 | -22 213 |

*nem auditált

Költségek összetétele

| Megnevezés | 2009.12.31 | 2010.06.30 |
|---|--------------|--------------|
| | (eFt) | (eFt) |
| Alapkezelési díj | 3 317 | 1 635 |
| Letétkezelő díja | 332 | 164 |
| Forgalmazóknak fizetett díj, bankköltség | 653 | 101 |
| Egyéb költségek | 1 210 | 648 |
| PSZÁF díj | 83 | 41 |
| Közzétételek díja | 138 | 71 |
| Könyvvizsgálati díj | 958 | 506 |
| KELER díj | 31 | 30 |
| Összesen: | 5 512 | 2 548 |

1./ Az Alap ismertetése

Az alap neve: MKB Alapok Alapja

Az Alap típusa: befektetési alapba befektető, nyilvános, nyíltvégű értékpapír befektetési alap.

Az Alap futamideje: határozatlan

Felügyeleti engedély száma, kelte: E-III/110.302/2005., 2005. december 8.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte: E-III/110.302-1/2005., 2005. december 16.

Módosítás Felügyeleti engedély száma: E-III/110.302-2/2006., 2006. november 29.

Az Alap a Nyíltvégű Befektetési Alapok listáján a **1111 -163** lajstromszámon szerepel a Felügyelet nyilvántartásában.

2./ Az Alap befektetési irányelvei

Az Alapkezelő 2006. novemberében módosította az Alap befektetési politikáját. A módosítás a befektethető befektetési alapok körét, ill. a portfolióban lévő arányait érintette, a befektetési politika célja nem változott.

Az Alap célja, hogy széles befektetési horizonton hatékony, biztonságos és eredményes befektetési politikát valósítson meg. Az alap – profiljából fakadóan - annak ellenére, hogy egyedi kötvény és részvény befektetéseket nem valósít meg, az alkalmazott instrumentumokon keresztül széles pénz és tőkepiaci választékot, és változatos, regionális és iparági specifikumokat hordozó termékkört fog át. A termékkör kiválasztása biztosítja az Alapkezelőnek, hogy a bázisnak tekintett, szelektált befektetési alapok között – a hazai és nemzetközi pénz és tőkepiaci folyamatok változékonyságát kihasználva, ahhoz alkalmazkodva – folyamatosan előnyös szelekciót hajtson végre.

A kiválasztott befektetési alapok lehetővé teszik, hogy az Alapnak ne kelljen egyedi értékpapír befektetéseket végrehajtania. Az alapok egyedi, elkülönült és megkülönböztethető jellemzői teszik lehetővé az Alapkezelőnek, hogy hatékony szelekcióval a kitűzött cél – átlagosnál kisebb kockázat mellett az eszközallokáció dinamikus alkalmazásával jelentős reálhozam - elérhető legyen.

A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A 2010-es év első félévében a befektetők hideget-meleget kaptak a piacoktól. A hónap első négy hónapjában a sztárszektoroknak kikiáltott nyersanyag-kapcsolt részvények és feltörekvő részvényt piacok nagyot ugrottak, azonban a félév közepére elfogyott a lelkesedés. Ezt felváltották a görög államadóssággal és a görög kormány deficitcsökkentési erejével kapcsolatos félelmek. Hiába szárnyalt a negyedik negyedévben az amerikai GDP 5,9%-kal és hiába számoltak be a vállalatok a várakozásoknál jobb első negyedéves eredményekről, inkább eladásra sarkallták a befektetőket, hogy eladásra használják fel a jó vállalati híreket. Az adókedvezmény kifutásával megakadt a lakáspiaci adatok javulása a tengeren túlon, és az idei legjobban teljesítő bankszektor áralakulását megtántorította a 30-as évek óta legszigorúbb amerikai banki szabályozás készülő megszavazása. Ennek következtében rég nem látott esésbe fulladt a félév vége, és az amerikai vezető részvényindexek 6-8%-os mínuszban zártak. A befektetői hangulat ingadozását egyre inkább annak megítélése határozta meg, hogy a görög fizetési nehézségek átterjednek-e a legveszélyeztetettebb PIGS ország csoportra, ezért az euró gyengülésével együtt az európai részvényt piacok esése még nagyobb volt, 9-13%-ot ért el. A növekedésslassulási félelmek a dollárt éves rekordra erősítették, miközben a nyersanyagárak bővülése megállt.

Az MKB Alapok alapjában a devizakitettség június végén nem volt fedezve.

3./ Az Alap eszköz összetétele

| Megnevezés | 2009.12.31 | | 2010.06.30 | |
|--|------------|-----------|------------|-----------|
| | (eFt) | Arány (%) | (eFt) | Arány (%) |
| Pénzeszközök | 94 750 | 26,7% | 27 692 | 8% |
| ebből: lekötött betét | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 260 033 | 73,2% | 303 987 | 92% |
| Államkötvény | 0 | 0,0% | 21 241 | 6% |
| Diszkont kincstárjegy | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Befektetési jegyek | 260 033 | 73,2% | 282 746 | 85% |
| Vállalati kötvények | | | | |
| Aktív időbeli elhat. | 333 | 0,1% | 165 | 0,0% |
| Követelések | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Származtatott ért. kül. | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% |
| Összesen | 355 116 | 100% | 331 844 | 100% |

4./ 2010. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma

2010. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek **416 523 951 db**

2010. január 1.-június 30. között eladott befektetési jegyek + 66 526 602 db
 2010. január 1.- június 30. között visszaváltott befektetési jegyek - 106 923 248 db

2010. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma **376 127 305 db**

5./ Nettó eszközérték, egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

(1. sz. melléklet)

6./ Hitelfelvétel

Az Alap számára az Alapkezelő Rt hitelkeret szerződést kötött a MKB Bank Zrt.-vel, BUBOR-hoz kötött kamatkondícióval. A hitelkeret a befektetési jegyek visszavásárlása céljából került megnyitásra. Az Alapnak 2010. június 30-án nincs hitele.

7./ Saját tőke változás 2010. I. félévben

| Időpont | Saját tőke (eFt) | Változás előző hónaphoz (eFt) |
|--------------------|------------------|-------------------------------|
| 2009. december 31. | 354 315 | |
| 2010. január 31. | 311 271 | -43 044 |
| 2010. február 28. | 316 282 | 5 011 |
| 2010. március 31. | 335 932 | 19 650 |
| 2010. április 30. | 343 368 | 7 436 |
| 2010. május 31. | 330 971 | -12 397 |
| 2010. június 30. | 331 004 | 33 |

8./ Az Alap hozadatai és referenciahozamok

| Hozam** | | | |
|-------------|--------|------|---------|
| 3hó* | 0,23% | 2006 | 5,18% |
| 6hó* | 3,41% | 2007 | 3,07% |
| 1év | 11,40% | 2008 | -26,41% |
| 3év | -6,55% | | |
| Indulástól* | -2,74% | | |

Referencia index (benchmark): Az alap nem rendelkezik referencia indexszel (benchmark).

* Nem évesített hozam

**Forgalmazói költségek levonása előtti egy jegyre jutó nettó eszközértékből számított nettó hozamok.

9./ Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

2010. január 1-i hatállyal az Alapkezelő Igazgatóságának összetétele változott.

Az új Igazgatóság tagjai:

Fokas-Rodatos Dimitrios elnök ügyvezető igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Dr. Kraudi Adrienne vezérigazgató-helyettes, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Daróczi Andor vezérigazgató, MKB Befektetési Alapkezelő zRt. (Budapest, Váci utca 38.)

Katona Ildikó, igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Sziráki László, főosztályvezető, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

A Felügyelő Bizottság tagjai:

Nyemcsok János igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Bereczki Zsuzsanna ügyvezető igazgató, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

Bajusz Péter főosztályvezető-helyettes, MKB Bank Zrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.)

2010. január 1-étől Daróczi Andor Pál a vezérigazgató, Dr. Gagyi Pálffy Andrásné vezérigazgató-helyettes.

Nincs jelentős átrendeződés a piaci pozíciókban; MKB 6-7. legnagyobb alapkezelő (sorrend: OTP, KH, Erste, BB, CIB, Aegon)

Az MKB Alapkezelő termékpalettája jelenleg 37 alapot tartalmaz, amelyből 15 nyíltvégű alap, míg a zártvégű tőkegarantált/tőkevédett alapok száma 22. Július 2-án zárult 2 zártvégű tőkevédett alap jegyzése, az egyik Európában denominált, a Forintos alap hozamvédett.

Az Alapkezelő 2010. első félévben 5 új zártvégű alapot indított MKB BRIC Tőkevédett Származtatott Alapot, az MKB PAGODA V. Tőkevédett Származtatott Alapot, és az Európában denominált MKB IRÁNYTŰ Tőkevédett Származtatott Alapot.

Az MKB EURO TOP 20 Tőkevédett Likviditási Alap beolvadt az MKB EURO Tőkevédett Likviditási Alapba.

2010. július 2 – án két új alap befektetési jegyeinek jegyzése fejeződött be:

– **MKB Természeti Kincsek Hozam Plusz Tőke- és Hozamvédett Származtatott Alap**

Az alap lejáratát 2015. december 15. Az alap lejáratát úgy határozta meg az Alapkezelő, hogy amennyiben a befektető tartós befektetési szerződés keretében fektet az alapba, a hozamra adókedvezményt tud igénybe venni.

Jegyzett tőke: 2.494 millió HUF

– **MKB Természeti Kincsek Euró Tőkevédett Származtatott Alap**

Jegyzett tőke: 4.627 ezer EUR

2009. év végéhez (119 mrd Ft) viszonyítva az alapok összesített állománya 2010. június végén több mint 14 milliárd Ft-tal, 133,6 mrd Ft-ra emelkedett.

2010-ben elsődlegesen preferált piacaink a hazai kötvénypiac, a nyersanyag piac és a nemzetközi vállalati kötvénypiacok. Teljesítmény tekintetében a vállalati kötvénypiacon és a nyersanyagok egyes csoportjában látunk jó potenciált, a részvénytársaságok esetében vélhetően sok fog múlni azon, hogy jó időben alkalmazzunk taktikai pozíciófelvételeket.

A tervezett állománynövekedés **17 milliárd Ft**, azonban

– a lejáró zártvégű alapok mintegy 17,3 mrd forintot tesznek ki, így a kieső állomány növeli a tényleges növekmény igényét.

Milyen típusú alapokat tervezünk

– új forint denominált nyíltvégű alap nem szerepel a tervszámokban, azonban a 2010-es stratégiai fókusz részeként szeretnénk zártkörű, privátbanki ügyfelek számára elérhető nyíltvégű alapokat létrehozni, szorosan együttműködve mind az MKB, mind külső privátbanki szolgáltatókkal

– EUR, illetve USD denominált nyíltvégű alapok indítása is szerepel rövid távú terveink között, első körben meglévő népszerű nyílt alapjaink mellé elsősorban EUR denominált sorozatok indítását tervezzük

– 7 zárt végű tőke/hozamvédett/ alap létrehozása (tovább fókuszálva egyrészt a nyersanyagpiacra, másrészt széles részvénytársasági indexekre).

Budapest, 2010. július 30.

MKB Befektetési Alapkezelő
zártkörűen működő Részvénytársaság

Daróczy Andor

Vállalkozás vezetője (képviselője)

MKB Alapok Alapjanettó eszközértékének és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének alakulása 2010/01/04 és 2010/06/30 között. (1. sz. melléklet)

